REVUE ÉCONOMIQUE HEBDOMADAIRE 6 NOV. 2026

Vague bleue

Sébastien Mc Mahon, CFA
Économiste en Chef, iA Groupe financier

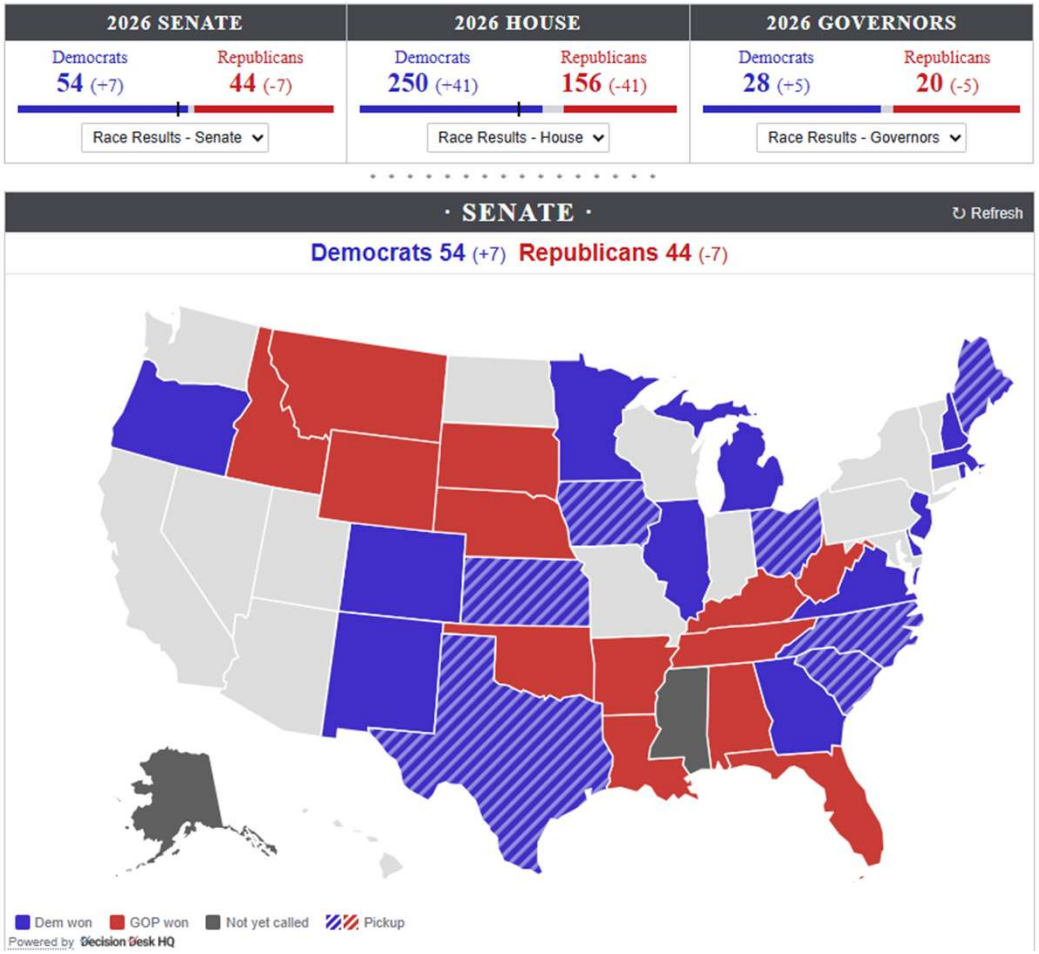
Survol des marchés cette semaine

Rendements totaux à la fermeture des marchés jeudi

		CETTE SEMAINE		ANNÉE À DATE	
		Rendement en devise locale	Rendement en $CA	Rendement en devise locale	Rendement en $CA
Obligations canadiennes	FTSE TMX Univers	0.85%		1.55%	
	FTSE TMX Long	1.54%		1.10%	
	Corps	0.79%		1.88%	
Actions	S&P/TSX	-0.04%		14.33%	
	S&P 500	-2.98%	-2.67%	8.43%	10.77%
	NASDAQ	-4.41%	-4.10%	5.11%	7.37%
	MSCI EAEO	0.59%	1.17%	12.56%	12.82%
	MSCI Émergents	-1.18%	-1.12%	12.57%	14.23%
		Prix actuel	Rendement	Rendement	
Autres	Pétrole (WTI)	90.52 $	-13.06%	57.65%	
	USD/CAD	0.7133 $	-0.32%	-2.10%	
	EUR/USD	1.1219 $	0.53%	-4.49%	
	Or	4 088.00 $	5.51%	-5.36%	

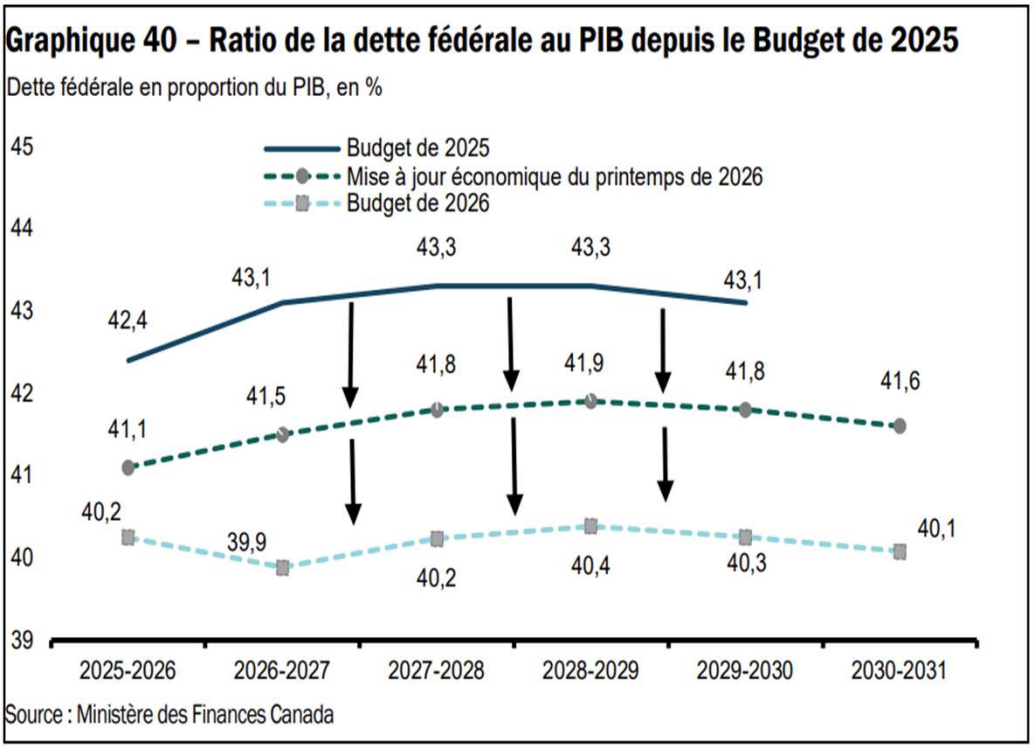
Source : iA Gestion mondiale d'actifs, données via Bloomberg, rendements hebdomadaires depuis la fermeture du 30 oct. 2026

Élections de mi-mandat: Un tsunami bleu



Une victoire éclatante : les démocrates ont pris la Chambre (environ 259 sièges projetés) et le Sénat (au moins 54 sièges), avec des surprises au Texas, en Caroline du Sud et au Kansas.
Le coût de la vie a dicté le vote : 89 % des électeurs l'ont qualifié de facteur clé, et la cote d'approbation de Trump s'établissait à 38 %.
Impasse législative, mais les tarifs restent : les grands projets de loi sont exclus. Renverser le président sur les tarifs exigerait les deux tiers des deux chambres, ce qui est peu probable.
Les marchés ont acheté l'impasse, puis vendu le risque de moratoire : le 4 novembre, le S&P 500 a gagné 1,6 %, les rendements ont reculé et l'or a bondi. Les semi-conducteurs ont ensuite fortement reculé jeudi, entraînant tout le marché à la baisse.

Budget Fédéral:
Notre verdict est B-



Le déficit bouge à peine : il s'élève à 62,3 G$ cette année, soit seulement 3 G$ de moins qu'à la mise à jour du printemps. Les déficits totalisent environ 289 G$ sur cinq ans, et la dette fédérale reste autour de 40 % du PIB.

L'aubaine est passée en dépenses : les prix du pétrole et une croissance nominale plus forte ont gonflé les revenus, mais 142 G$ de nouvelles mesures en ont absorbé presque la totalité.

Le principal pari est l'investissement : la super déduction pour la productivité de 36 G$ représente environ le quart des nouvelles dépenses. S'ajoutent un nouvel incitatif aux gains en capital pour les fondateurs et 50 G$ pour le réseau électrique.

Il y a aussi de l'aide pour l'abordabilité : une bonification unique de 50 % de la prestation pour l'épicerie au début de 2027, et 11,2 G$ visant à mettre fin à l'itinérance d'ici 10 ans.

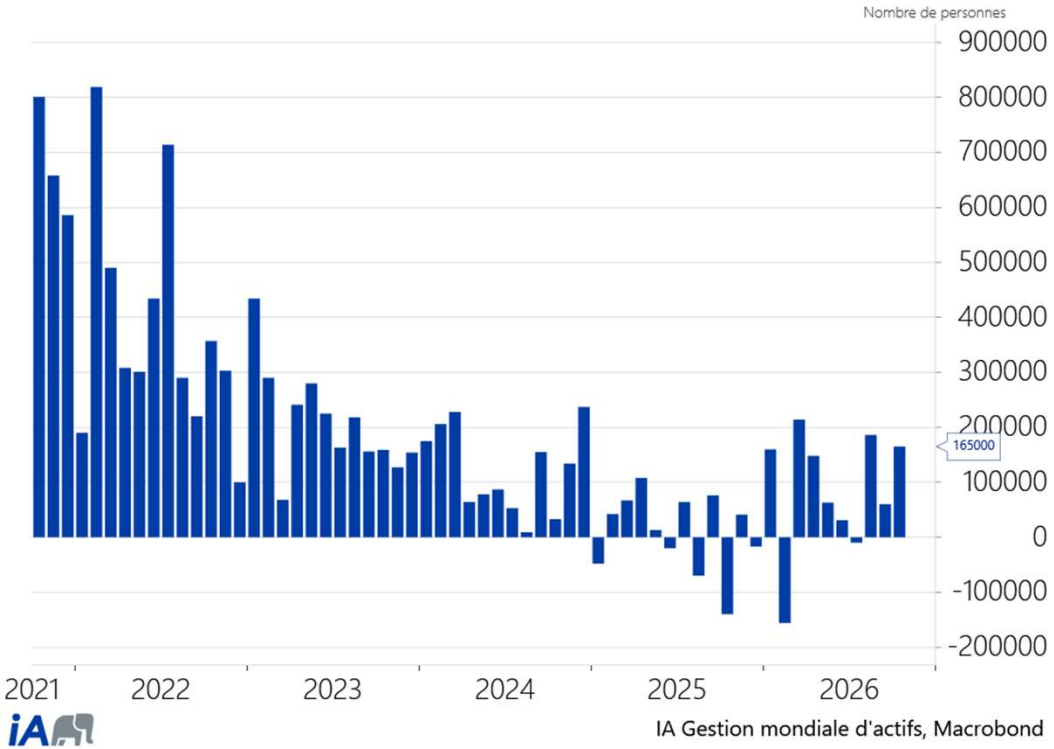
À surveiller ensuite :

- **Service de la dette :** les frais d'intérêts passent de 11 % des revenus à 13,7 % d'ici 2030-2031.

Emploi: Fort aux É-U, des doutes envers la BdC au Canada

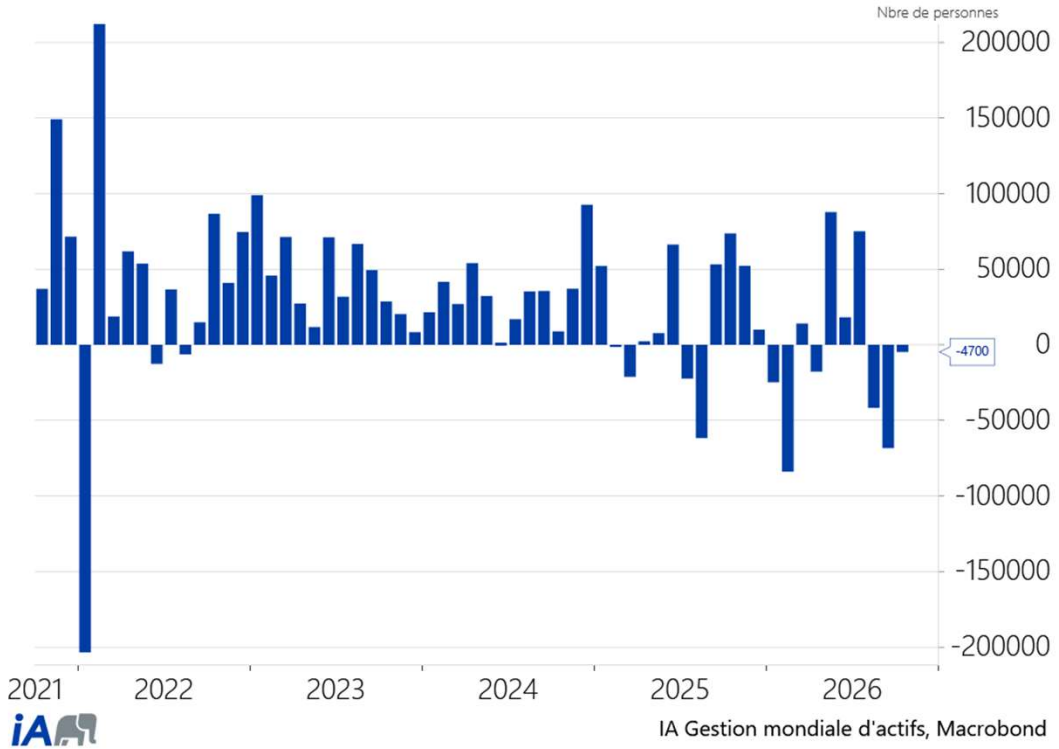
É.-U.: Variation nette de l'emploi

U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS), M/M, en date de 2026-10



Canada: Variation nette de l'emploi

Enquête sur la population active, M/M, en date de 2026-10



Ce qu’on surveillera la semaine prochaine

Canada	▪ Indice de confiance Bloomberg Nanos ▪ Permis de bâtir ▪ Ventes manufacturières
États-Unis	▪ Inflation de l’IPC ▪ Ventes de maisons existantes ▪ Inflation de l’IPP

LA COMPIL MACRO

https://mcmahon.ia.ca

@SebMcMahon_IA

Sebastien Mc Mahon



Avertissement

Informations générales Les informations et les opinions contenues dans ce rapport ont été préparées par iA Gestion mondiale d'actifs, (« iAGMA »), Les opinions, estimations et projections contenues dans ce rapport sont celles de iAGMA à la date de ce rapport et peuvent être modifiées sans préavis, iAGMA s'assure que le contenu rassemblé est issu de sources que nous estimons fiables et contient des informations et des opinions précises et complètes, Cependant, iAGMA ne fait aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, et à cet égard, n'assume aucune responsabilité pour toute erreur ou omission contenue dans ce document et n'accepte aucune responsabilité quelle qu'elle soit pour toute perte résultant de l'utilisation ou de la confiance accordée à ce rapport ou à son contenu, Il n'y a aucune représentation, garantie ou autre assurance que les projections contenues dans ce rapport se réaliseront, Les informations financières pro forma et estimées contenues dans ce rapport, le cas échéant, sont basées sur certaines hypothèses et sur l'analyse des informations disponibles au moment où ces informations ont été préparées, lesquelles hypothèses et analyses peuvent ou non être correctes, Ce rapport ne doit pas être interprété comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque titre, Le lecteur ne doit pas se fier uniquement à ce rapport pour évaluer s'il doit ou non acheter ou vendre des titres de la société concernée, Il doit déterminer s'il est adapté à sa situation particulière et en parler à son conseiller financier, iA Gestion mondiale d'actifs, iAGMA et le logo de iA Gestion mondiale d'actifs sont des marques de commerce de Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. utilisées sous licence. iA Gestion mondiale d'actifs et iAGMA sont des marques de commerce et autres noms sous lesquels Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. et iA Gestion mondiale d'actifs inc. exercent leurs activités.